

湖南有色毛利减两成 回A暂无时间表

预计今年锌价将得到维持,有信心实现利润增长



◎本报记者 徐虞利

昨日,湖南有色(0262.HK)公布2007年年度业绩,公司全年销售收入由2006年的178亿元增长至215亿元,毛利却减少20.3%至20.82亿元,毛利率下跌5个百分点至9.68%。其每股基本盈利0.0891元,拟派发股息0.034元。公司总经理李立表示,回归A股尚无时间表。

据了解,公司有色金属矿区板块毛利率由2006年的22%下降至去年18%,原因是该板块产品锑、锌类产品及钨精矿毛利率下降。有色金属冶

炼板块毛利率由2006年13%减少至去年7%。减少主要由锌产品销售价格于去年第四季度大幅下跌,而库存原材料成本高居不下,导致锌类存货减值1.76亿元所致。此外,硬质合金、钨钼钽铌及其化合物板块,毛利率由2006年的17%下跌至去年14%。主要是由于硬质合金的原材料钴粉价格大幅上涨所致。

年报披露,去年湖南有色通过收购增加白钨资源储量30万吨,对重点矿山改造后,今年可形成钨精矿1500吨的产能;公司在澳洲堪培拉资源开发项目正在进行氧化矿开发

工程建设、硫化矿合作开发前期准备以及区域性勘探工作,一期氧化矿部分已完成投资5亿元,今年将投产。公司去年旧金属价格作出套期保值,获得7000万元收益,在汇兑方面也做出调整后,获3000万元盈利。

李立表示,今年初受雪灾影响,旗下数家企业停产。公司拟获得税收减免优惠并进一步控制生产成本。公司去年纯利减少主要是去年第四季度锌的价格大幅下跌,由每吨3.4万吨降至1.7万元。他预期今年每吨锌维持2万元水平。他表示,去年产品技术改造将于今年完成并产生效益,

对今年利润增长表现有信心。

对于今后的扩展计划,湖南有色副总经理兼董秘廖鲁海昨日表示,计划以1900万美元收购加拿大公司北美钨业,目前双方已签订了协议,该收购仍待发改委审批。另外,公司目前持有澳洲资源公司ABRA约1500万股或10%股权,未来仍有增持空间。

据悉,今年,湖南有色将突出资源控制和深度加工两大重点,通过内部扩张和外部并购,提高整体效益,进一步推进资本运作。但李立也表示,由于监管政策及技术影响,目前未有A股发行时间表。

七星购物去年转盈亏

◎本报记者 李和裕

国内电视购物运营商七星购物(00245.HK)因收购Top Pro集团而在去年转盈为亏。昨日,七星购物发布2007年度业绩报告,其营业额虽增长640%达6.8亿港元,但公司权益持有人应占亏损为3.85亿港元,每股基本亏损为6.2港仙。

七星购物表示,年内亏损则主要来自因收购Top Pro集团的商誉减值约2.48亿港元,另外还有广告费的大幅飙升及国内电视购物行业营运困难。七星购物董事局表示,电视购物行业营运环境于去年下半年转坏、行业竞争激烈、产品选择受限制而造成对盈利水平难以预测。

而营业额的大幅增长主要是由于上海七星于前年第四季度加入并反映在去年的财务报表上。不过,占七星购物总营业额83%的手机产品面对激烈的市场竞争,加上在电视销售产品种类受到限制的情况下,去年下半年的营业额比上半年下降了36%。还有来自媒体管理服务的收入也同比下跌37%至2031.6千万港元。倒是零售收益同比大幅上升,约为6.59亿港元。

七星购物表示,短期内市场仍处于颓弱的环境中,其将保持务实审慎的态度,今年会积极提升成本效益,集中投放资源于潜力较大的省市,针对性购买更多地方电视台广告时段,相较以往全国性广告播放更能节省成本同时增加销售效益。此外,也将积极寻求具潜力的合作伙伴,实行产品多元化。

同仁堂科技拟转主板上市

◎本报记者 李和裕

在港交所创业板上市的同仁堂科技(08069.HK)昨天表示,拟召开股东会,寻求批准转主板上市。不过转主板上市的筹备工作仍处于初步阶段,同仁堂科技并未向港交所及证监会提出任何申请。

同仁堂科技还于昨天公布了今年第一季度业绩,销售收入约3.2亿元,同比增长约2.15%;税前利润为6618.2万元,同比增长0.17%;期内股东应占利润为5058.8万元,同比减少10.05%;每股盈益26分,不派息。

一季度同仁堂科技三个主导产品销售总额占公司销售收入的50%以上,其中六味地黄丸系列销售额较上年同期增长1.88%,牛黄解毒片系列增长6.20%,感冒清热颗粒系列增长15%以上。

百度首季企业客户达16万

◎本报记者 张韬

就整个互联网商业模式来说,现在除了搜索之外,其他的商业创新模式仍然处在摸索阶段,只有搜索引擎营销,已经被证明是有活力、完美的商业模式。就这一点而言,搜索引擎营销模式给整个企业和商界都带来了一场深刻的革命性变革。”日前,在深圳举行的新经济高峰论坛上,百度CEO李彦宏对于搜索引擎商业模式下了最新结论。

李彦宏的自信来源于百度最新公布的财报。根据百度日前新公布的2008年第一季度财报,已经有16.1万的在利用搜索引擎进行在线营销。华尔街分析师也指出,虽然经历春节前后的雪灾影响,百度仍能保持出色业绩,再一次展示了其商业模式的可扩展性。就互联网推广和在线营销而言,百度的营业收入已经超过其他竞争对手。

长城汽车拟明年进军欧盟

◎本报记者 吴琼

尽管部分国家对中国汽车树起了贸易壁垒,但长城汽车(0233.HK)仍未放弃争取成熟汽车市场的努力。昨日,上海证券报从长城汽车获悉:最早2009年,长城汽车将出口欧盟。为了避免出现“碰壁”事件,长城汽车投下8000万元巨资建立了安全实验室,并成为首家吃螃蟹的中国自主品牌汽车企业,开始并顺利通过了长城精灵、嘉誉MPV两车正面碰撞试验。长城汽车总裁王凤英告诉上海证券报,最早2009年,长城汽车将出口欧盟市场。届时,10款新产品将在国内和欧盟同步上市。”

一季度收入有望超过新浪,同比增156%达8480万美元

搜狐被称“网游公司”非广告收入首占大头

◎本报记者 张韬

在奥运广告争霸战中投入重兵的搜狐如今却在网游的战线上取得了更大的成果。

昨日搜狐发布2008年第一季度财报,主要得益于网游收入同比增长24倍的井喷,搜狐当季总收入达8480万美元,比公司预期上限高出1630万美元,同比增156%,环比增30%;净利润为2160万美元,同比增383%,环比增43%。而新浪此前预计,其今年首季总收入将在6600万~6800万美元。如果新浪没有大比例超预期的增长,搜狐就有望超越它。

搜狐的第一季度业绩也明显高于华尔街分析师此前的平均预计——6810万美元。其中,最大的亮点是,搜狐的非广告收入总额首次超过了广告收入。财报显示,一季度搜狐的非广告收入为5010万美元,占总收入的59%,主要来自网络游戏和无线增值服务。其中,一季度的游戏收入比上一季

度增长71%,比去年同期则增长了24倍。

搜狐网游收入的爆发式增长使花旗分析师惊呼,搜狐已是一家“游戏公司”,而不仅仅是一家拥有游戏业务的公司”。花旗分析师预计,搜狐将是未来6个月中国互联网市场最具优势的企业,这主要是由于搜狐拥有奥运会官方赞助商的身份,以及网络游戏业务快速发展的优势。甚至有分析师已作出预测,天龙八部和鹿鼎记两款网游将对搜狐2009年的营收和利润增长产生较大贡献。

对于远超预期的首季财报,搜狐董事会主席兼CEO张朝阳称:“这些业绩的取得,得益于我们在互联网领域的长远战略眼光,比如搜狐成为北京2008奥运会赞助商,以及我们的技术驱动和技术领先,比如我们自主研发的网络游戏天龙八部的成功。”

此外,计世资讯总经理曲晓东指出,搜狐一季度收入超越其竞争对手主要是因为该公司多元化的战



略布局。在一两年前,搜狐就制订了多元化的业务布局,目前则结出了累累硕果。他同时认为,这也表明,多元化是中国门户网站发展的趋势,也是传统门户网站延续其生命力的重要因素。

易观国际总裁方兴表示,搜狐

业绩优异在易观国际的预料之中,因为目前搜狐奥运战略正处于发力阶段,预计未来两个财季的业绩也会较为优秀。同时,方兴认为,随着3G牌照的发放,移动互联网将向更有利的方向发展,预计搜狐在无线方面将会有更好的成长。

市场遭新媒体分流 平面媒体难享奥运盛宴

北青传媒去年每股盈利下降超过50%

◎本报记者 叶勇

虽然奥运会给国内广告业带来了一场“盛宴”,但不是桌边的每一个食客都能享受到美味。

以网络、户外、楼宇电视、手机电视等为代表的新媒体的异军突起,给传统平面媒体带来了严峻的挑战,特别是在广告收入上已经给平面媒体带来了明显的大量分流。业内人士昨日对本报记者表示,2006年平面媒体广告收入增幅达22%,2007年收入增幅仅为3%。

具体个案方面,北青传媒(01000.HK)日前公布的年报刚好是个鲜活的例证。北青财报显示,2007年,其除税前利润减少42.2%至1761.7万元,每股盈利减少54.5%至0.05元,拟派发每股市末股息减少65%至0.07元。而该集团主要业务有三项:大部分来自报纸广告销售;

其次为印刷刊物的印刷收入;三是印刷相关物料贸易、供应及买卖等。

该公司管理层认为,去年整个年度,受互联网、手机等新媒体的崛起与户外、楼宇广告等替代品的分流影响,国内纸质媒体广告市场整体仍呈放缓趋势,政府宏观政策对房地产行业调控力度的加大,导致主营业务收入来源——广告收入下降。北京市四大主流报纸广告投放量在2007年依然呈现放缓趋势。

此外,招商证券分析师赵宇杰认为,长期来看,纸张价格上涨带来的成本上升和新媒体广告业务的分流将是平面媒体收入下降的两大主因。

“一方面,新媒体具有广告精准投放的功能,但是平面媒体广告受众大多难以做到这一点;另一方面,由于纸张价格上涨导致纸张成本的近70%,所以纸张价格上涨必然带来平

媒发行成本提高,有可能导致平媒减少服务内容或降低发行量,进入广告收入进一步下降的恶性循环。”赵宇杰说。

从北京奥运会广告投放上看,也可见网络媒体对于广告业务的分流在进一步加大。高盛日前就发布投资者报告表示,看好中国网络广告行业的巨大增长潜力,预计这一行业的增长速度与此前预期的40%~50%保持一致,预计北京奥运会将给中国网络品牌广告市场带来约6500万美元广告支出增长,高于此前预期的三到四倍。得益于广告预算继续转向网络广告,以及新广告客户的增长,预计中国网络广告行业将于2009年至少增长30%。

无可厚非,新媒体无疑具有很大的优越性。新传播研究协会(Society for new communications research)进行的一项研究显示,绝大多数广告和

营销专业人士预计,在未来5年内,花在所谓有争议的媒体——包含有博客和播客等内容的网络媒体上的广告费用将高于报纸、杂志等传统媒体。更重要的是,与传统媒体相比,网络媒体具有无可比拟的优越性,门户网站新闻量大以及时效性强等优势,让传统媒体望尘莫及。网络媒体还具有很好的开放性、很高的信息共享度、便捷检索性和互动性以及极为广泛的传播面等优势,这些都是传统媒体无法做到的。

不过,值得注意的是,北青传媒也深刻意识到了这个问题。公司在财报中表示,2008年将继续以销售报章广告为核心业务,同时发力发展多媒体业务包括研究开发时尚型杂志及发展户外广告业务等。此外将继续利用在北京已建立的庞大媒体网络,筹办中国网球公开赛等大型活动。

纳市中国概念股一周回顾

中国概念股掀起业绩浪

◎本报记者 张韬

进入一季度财报披露高峰期的纳斯达克中国概念股并未让市场失望。由于上周公布的财报大都超过分析师预期,引发了华尔街对中国公司的追捧,大部分个股都取得了一定的涨幅。

上周,华视传媒发布了首季财报。财报显示,华视传媒总营收为1360万美元,同比增长304.5%,比上一季度增长13.4%;净利润540万美元,同比扭亏为盈,不过比上一季度下滑5.4%;每股完全摊薄收益为0.08美元,符合公司原先的预期。该公司还预计第二季度总营收为1920万~2020万美元,全年净利润有4000万~4200万美元。受良好业绩的带动,华视传媒上周四、周五连续上涨,基本收复前半周的跌幅。而同板块的龙头企业分众传媒也取得了超过10%的周涨幅,初步扭转了前期受“垃圾短信事件”影响而引发的跌势。

此外,亚信上周发布的财报也超过市场预期。业绩报告显示,今年第一季度亚信净利润同比下滑18%,至530万美元,主要是由于上期计入一次性收益所致;而期内总营收则同比增长16%,至3500万美元;当季每股基本收益为0.12美元。由于亚信首季业绩高过预期的0.09美元,该股上周四跳涨近5%。亚信日前还称,已与中国移动达成协议,为后者升级无线局域网(WLAN)认证和付费系统,以满足今年北京奥运会期间不断增长的用户需求。

上周最受市场关注的是百度发布的2008年一季度财报,因网络广告市场需求持续增长,该公司一季度净利润为1.466亿元,约合2090万美元,每股摊薄收益为人民币4.22元(约合60美分),同比增长71.5%。花旗将百度评级由“持有”上调至“买入”,目标股价由56美元上调至80美元。搜狐上周上涨近10%,报收61.84美元。

最新的一份一季度业绩报告来自搜狐,由于收入大幅超越预期,花旗将其评级由“持有”上调至“买入”,目标股价由56美元上调至80美元。搜狐上周上涨近10%,报收61.84美元。

恒生指数成份股行情日报 (2008年4月28日)

代码 股票简称 收盘价(港币) 涨跌幅(%) 成交额(亿元)

代码	股票简称	收盘价(港币)	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
00001	长江实业	122.4	-0.99	2891
00002	中电控股	61.7	-0.57	3161
00083	信和置业	19.96	-0.3	3898
00101	恒隆地产	31.65	-0	5584
00144	招商局国际	40.35	-2.54	7022
00267	中信泰富	38.4	-2.4	9158
00291	华润创业	28.15	-1.08	3760
00390	中国中铁	7.53	-1.7	44725
00293	国泰航空	16.78	-1.33	9764
00330	思捷环球	94.95	-2.31	3570
00386	中国石化	8.06	-2.66	182000
00388	香港交易所	161.3	-0.37	7191
00494	利丰	31.2	-0.79	7840
00551	裕元集团	24.25	-1.46	1877
00762	中国联通	16.5	-0.61	15652
00883	中国石油	13.92	-4.98	20743
00966	中国网通	23.15	-0.22	5022
00939	建设银行	6.91	-2.22	381614
00941	中国移动	135.7	-0.59	15640
01038	长江基建集团	32.3	0	0
01199	中远太平洋	15.62	-4.97	8926
01399	工商银行	6.2	-0.81	220472
02038	富士康国际	11.92	-5.3	5173
02318	中国平安	70.7	-1.53	18543
0338	中银香港	19.82	-1.12	13718
04000	中国人寿	33.25	-1.63	171411
04988	中国银行	3.89	-0.52	347698
05988	中国光大	17.24	-2.38	28367
09388	中国银行	23.75	-0.42	26333
00003	香港中华煤气	22.6	-1.8	6958
00044	九龙仓集团	39.15	-2.09	3653
00055	汇丰控股	133.3	-0.98	22860
02028	中海发展股份	26.7	0	6169
02077	兖州煤业	13.82	-1.77	19244
03198	工商银行	6.2	-0.81	